

第三节 财务管理的基础概念和基本理论

一、财务管理的基础概念

核心概念	含义	应用
货币时间价值	指货币在经过一定时间的投资和再投资后所增加的价值	主要包括现值概念和早收晚付观念，其中现值概念是首要应用
风险与报酬	为了把未来的收入和成本折现，必须确定货币的机会成本或利率。具体的利率，是由风险和报酬的权衡关系确定的	现实的市场中只有高风险同时高报酬和低风险同时低报酬的投资机会

二、财务管理基本理论

财务管理的基本理论包括现金流量理论、价值评估理论、风险评估理论、投资组合理论和资本结构理论。

（一）现金流量理论

现金流量理论是财务管理最为基础的理论。

现金流量包括现金流入量、现金流出量和现金净流量。

依据现金流量建成的现金流量折现模型，用于证券投资、项目投资等的价值评估。

（二）价值评估理论

价值评估理论是关于内在价值、净增加值和价值评估模型的理论，是财务管理的一个核心理论。

（三）风险评估理论

在理论上，风险与收益成正比，激进的投资者偏向于高风险就是为了获得更高的利润，而稳健型的投资者则看重安全性而偏向于低风险。

项目投资决策过程中的敏感性分析，资本结构决策中对经营风险和财务风险的衡量，均属于风险评估范畴。

（四）投资组合理论

投资组合是指投资于若干种证券构成组合投资，其收益等于这些证券的加权平均收益，但其风险小于这些证券的加权平均风险。

（五）资本结构理论

资本结构是指公司各种长期资本的构成及比例关系。